

ISIN LU0281577899

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	47.37 EUR
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	4,641.10 EUR
Zahájení činnosti fondu	08/06/2004
Uvedení třídy PL	10/12/2010
Kategorie Morningstar™	EUR FLEXIBLE BOND
Indice Comparatif	Bez benchmarku
Doporučená doba držení (roky)	4

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIOESAE LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.69%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatky (dle prospektu)	max. 5.00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, až do maximální výše 15.00%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do dluhopisů s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat do akcií. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov

Deputy Head of Emerging Markets & Co-Head of Emerging Markets Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 21 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 11 let

Kumulativní výnosy

	Fond %
Od začátku roku	-6.45%
1 rok	-6.08%
3 roky p.a.	-0.06%
5 let p.a.	1.38%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda		Fond %
31/08/2017	31/08/2018	-6.08%
31/08/2016	31/08/2017	3.03%
31/08/2015	31/08/2016	3.17%
31/08/2014	31/08/2015	-0.20%
31/08/2013	31/08/2014	7.52%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	2.20%
2016	5.71%
2015	1.58%
2014	2.18%
2013	3.65%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2.83%	2.97%	3.06%
Sharpe ratio	-2.05	0.12	0.50

▲ Uvedené údaje o výkonnosti se vztahují výhradně k podílovým listům Třída A EUR distribuující ročně a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky, s reinvesticí dividend. Detaily k dalším dostupným Třídám podílových listů naleznete v Prospektu. **Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)
Nižší potenciální výnosVyšší riziko
Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Riziko selhání protistrany: Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

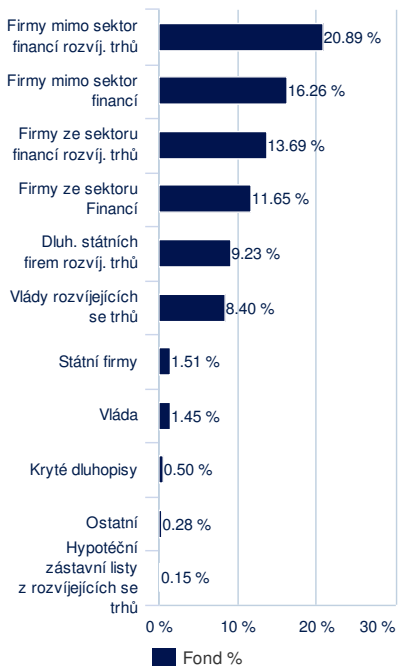
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Brazílie	9.52%	-	0%	0.32	0.30
Rusko	7.32%	-	0%	0.21	0.20
Argentina	4.54%	-	0%	0.18	0.16
Čína	3.96%	-	0%	0.12	0.11
Ukrajina	3.87%	-	0%	0.14	0.13
Řecko	3.80%	-	0%	0.22	0.21
Itálie	3.55%	-	0%	0.14	0.13
Nigérie	3.17%	-	0%	0.09	0.08
Francie	4.45%	-	-1.65%	0.13	0.13
USA	4.03%	-	-2.72%	0.16	0.15
Ostatní	35.81%	-	-45.97%	1.40	1.31

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

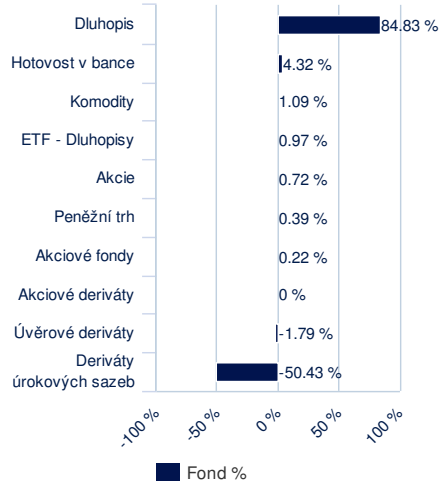
	Fond %
<1 Year	24.14%
1-3 roky	17.08%
3-7 Years	-0.87%
7-11 let	-11.99%
11 a více let	-0.42%
FRN	4.68%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	559
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	241

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
GAZPROMBANK 4.0% (01/07/19)	0.93%
ELDORADO INTL FINANCE GMBH 8.625% (16/06/21)	0.60%
DTEK FINANCE PLC 10.75% (31/12/24)	0.58%
GAZPROM PJSC 3.984% (30/10/18)	0.58%
MTN MAURITIUS INVESTMENTS 4.755% (11/11/24)	0.57%
TURKIYE IS BANKASI 3.75% (10/10/18)	0.54%
SOUTH AFRICA 8.75% (28/02/48)	0.51%
UKRAINE 7.75% (01/09/21)	0.51%
GOLDMAN SACHS GRP INC -0.33% (09/09/22)	0.50%
HSBC HOLDINGS PLC -0.329% (27/09/22)	0.50%

Analýza dluhopisů

	Fond
Modifikovaná durace (let)	-1.86
Durace kreditních rozpětí (let)	2.79
Běžný výnos (%)	5.28
Průměrná životnost (let)	4.29
Kupón (%)	4.64
Průměrná úvěrová kvalita	BB-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %
AA	-0.91%
A	3.67%
BBB	8.99%
BB	29.92%
B	31.89%
CCC	4.64%
CC	0.03%
C	1.04%
D	0.81%
Bez ratingu	3.94%

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společností S&P, Moodys a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

Měna

	Fond %
euro	100.22%
česká koruna	1.68%
libra šterlínků	0.65%
mexické peso	0.39%
ruský rubl	0.36%
argentinské peso	0.31%
kazašské tenga	0.31%
čínský jüan renminbi	0.31%
brazílský reál	0.13%
Další	-4.36%

▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových, úrokových a akciových derivátů.

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Celkem
AA	-	-	-0.04	0	0	-	-0.03
A	0	0	0	0	0	0.11	0.13
BBB	0	0.03	0.09	0.18	0.05	0.05	0.40
BB	0.03	0.10	0.57	0.25	0.07	0	1.02
B	0.05	0.14	0.48	0.21	0.27	0	1.14
CCC	0.01	0.02	0.06	0.01	-	-	0.10
CC	0	-	0	-	-	-	0
C	0.01	0	0.03	-	-	-	0.04
D	0	0	0.01	0.02	0	-	0.03
Bez ratingu	0	0.03	0.07	0.01	0.03	-	0.13
Int Rate	0.01	-0.05	-1.74	-2.04	-0.95	-	-4.77
Total	0.10	0.27	-0.45	-1.36	-0.53	0.16	-1.81

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO STRATEGIC BOND.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31/08/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO STRATEGIC BOND („Podfond“) je podfondem AMUNDI FUNDS II („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně v klíčových informacích pro investory, které na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.